



Chiusura semestrale consolidata.

al 30 giugno 2015.

Crescere insieme.



**Banca Cantonale
Grigione**

Dati di Gruppo.

(Le cifre della chiusura semestrale non sono state riviste.)

Bilancio/Fuori bilancio	30.06.2015	31.12.2014	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Patrimoni della clientela ¹⁾	29'403'822	30'156'640	-2.5
Prestiti alla clientela	16'858'639	16'365'226	+3.0
Mezzi propri ²⁾	2'273'460	2'267'090	+0.3
Organico			
	30.06.2015	31.12.2014	+/- in %
Unità di personale ³⁾	790.4	804.9	-1.8
Conto economico			
	1 sem. 2015	1 sem. 2014	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Proventi lordi	183'359	193'985	-5.5
Costi d'esercizio	84'897	84'760	+0.2
Utile lordo	98'462	109'225	-9.9
Risultato intermedio	91'416	101'316	-9.8
Utile al lordo della costituzione di riserve dedotte le quote di minoranza	104'261	96'816	+7.7
Utile di Gruppo	89'985	88'472	+1.7
Cifre salienti			
	1 sem. 2015	1 sem. 2014	+/- in %
Afflusso netto di nuovi fondi ¹⁾	-310'231	-9'648	
Costi d'esercizio/Proventi lordi (CIR I)	46.3%	43.7%	+6.0
Costi d'esercizio inclusi ammortamenti/proventi lordi (CIR II)	48.8%	46.4%	+5.1
Rendimento del capitale proprio (ROE); (base: utile dedotte le quote di minoranza)	9.4%	9.1%	+3.3
Utile/BP (EPS); (base: utile dedotte le quote di minoranza)	41.7	38.7	+7.7
Mezzi propri ^{2)/BP}	909.4	906.8	+0.3
Mezzi propri incluse le quote di minoranza/Somma di bilancio	10.2%	11.2%	-9.0
Rendimento del capitale proprio (ROE) sull'obiettivo di mezzi propri del 14,5 % coeff. CET ₁	12.1%	11.5%	+5.4
Sovracopertura mezzi propri (base: 8 %/norma CH)	46.2%	49.6%	-6.9
Quota capitale di base (coeff. CET ₁ /coeff. Tier 1)	18.6%	18.9%	-1.3

1) Depositi della clientela, volume dei depositi e investimenti fiduciari incl. patrimoni della clientela con tenuta del conto e del deposito presso banche terze (incl. doppi pagamenti); dal 2012 senza posizioni di cash management

2) al lordo dell'impiego dell'utile, senza quote di minoranza

3) rettificato per le occupazioni a tempo parziale; posti di apprendistato al 50 %

Rapporto semestrale e sulla situazione – La BCG registra un incremento dell'utile di Gruppo.



Alois Vinzens
Presidente della
Direzione generale

Peter Fanconi
Presidente della
Banca

Forte crescita dei prestiti alla clientela.

La buona crescita delle ipoteche è sostenuta dai finanziamenti immobiliari mediati. Queste operazioni influiscono positivamente sulle anticipazioni medie a fronte di una maggiore diversificazione dei rischi.

Patrimoni della clientela: performance e aggiustamenti gravano sul risultato.

I patrimoni della clientela sono diminuiti a CHF 29,4 miliardi (-2,5%) a causa delle perdite di valore e dei deflussi. L'evoluzione di valore negativa è da ricondurre principalmente agli effetti valutari. Il deflusso netto di CHF 310,2 milioni è attribuibile all'aggiustamento delle attività cross-border.

I tassi d'interesse negativi sul mercato monetario penalizzano i redditi da interessi.

La flessione del 5,2% del risultato da interessi è riconducibile alla politica dei tassi negativi perseguita dalla Banca nazionale. Ciò ha comportato un aumento dei costi di copertura che, sulle posizioni a breve e medio termine, incidono soprattutto sui risultati dell'anno in corso.

Riassetto delle operazioni in commissione.

Il risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio è diminuito del 9,8% a CHF 52,2 milioni. La contrazione dei proventi da retrocessioni e il calo del volume dei depositi dovuto alla ristrutturazione delle attività cross-border hanno pesato sul risultato. L'aumento dei mandati di gestione patrimoniale ha generato proventi supplementari.

Per il primo semestre 2015 la Banca Cantonale Grigione (BCG) evidenzia un incremento dell'utile di Gruppo rispetto all'anno precedente (+1,7%). L'attività creditizia e ipotecaria ha avuto un andamento soddisfacente. Il risultato operativo ha risentito della flessione subita dalle operazioni su interessi. L'evoluzione dei rischi sui prestiti ha avuto un impatto positivo. Le attese per l'intero esercizio 2015 vengono riviste al rialzo rispetto alle previsioni formulate a febbraio.

Segno positivo per le operazioni di negoziazione.

Il risultato da operazioni di negoziazione (CHF +2,9 milioni/+31,3%) rispecchia l'incremento delle transazioni in moneta estera nelle attività con la clientela. Per quanto riguarda gli altri risultati (CHF -1,7 milioni/-21,6%), il dato dello scorso anno includeva utili da alienazioni più consistenti sugli investimenti finanziari.

Costi d'esercizio sotto controllo.

I costi correnti sono diminuiti rispetto allo scorso anno. I maggiori costi d'esercizio, saliti dello 0,2% (CHF 0,14 milioni), sono riconducibili agli investimenti in nuovi prodotti e processi innovativi relativi all'attività d'investimento. Il cost/income ratio II è salito al 48,8% (anno precedente: 46,4%) a seguito del calo dei proventi. Nel confronto trasversale, la produttività rimane tuttavia elevata.

Andamento positivo per le rettifiche di valore.

L'andamento osservato per quanto riguarda le rettifiche di valore sui rischi di credito fa supporre finora che non vi sarà alcun aumento dei rischi di solvibilità. Specialmente nel settore dell'edilizia e del turismo gli imprenditori si stanno adeguando alla domanda ridotta, per cui si prevedono insolvenze solo in casi isolati.

Prevista conclusione della procedura del programma fiscale USA.

La Banca Cantonale Grigione partecipa al programma fiscale USA nella categoria 2. La procedura della casa madre dovrebbe concludersi in autunno.

Utile da alienazioni su quote Swisscanto per progetti futuri.

Nel primo semestre la Banca ha realizzato un utile da alienazioni sulla partecipazione Swisscanto pari a CHF 16,8 milioni. L'utile viene riportato nelle riserve per rischi bancari generali e impiegato per investimenti in grandi progetti.

Utile di Gruppo in lieve aumento.

L'utile di Gruppo è salito leggermente a CHF 90,0 milioni. L'utile netto, prima della costituzione di riserve e incluse le quote di minoranza, è aumentato del 7,7%.

Dotazione di capitale proprio superiore alla media.

Nel risultato semestrale 2015 la BCG iscrive un capitale proprio (incluse le quote di minoranza) pari a CHF 2311 milioni. Con una dotazione di capitale proprio (CET1) del 18,6% è uno degli istituti bancari meglio capitalizzati.

Aspettative riviste verso l'alto.

Considerato l'andamento del primo semestre, le prospettive per il 2015 si delineano nettamente più favorevoli rispetto a quanto comunicato in febbraio. L'utile netto atteso viene innalzato rispetto alle previsioni di inizio anno di circa CHF 10 milioni a CHF 170-180 milioni. L'utile di Gruppo atteso di CHF 160-165 milioni si colloca agli stessi livelli dello scorso anno. L'utile di ogni BP dovrebbe situarsi tra CHF 70 e CHF 72 con un dividendo invariato di CHF 38.

Informazione relativa all'allegato abbreviato.

Costi e ricavi straordinari.

Nel primo semestre 2015 i ricavi straordinari (CHF 17,2 milioni) sono stati favoriti non solo dall'utile da alienazioni sulle quote Swisscanto (CHF 16,8 milioni) citato in precedenza, ma anche dagli utili da alienazioni sugli immobili propri (CHF 0,4 milioni). I costi straordinari (CHF 16,9 milioni) comprendono principalmente la costituzione di riserve per rischi bancari generali (CHF 16,8 milioni) menzionata.

Modifiche dei criteri di rendicontazione e di valutazione .

Nessuna.

Principali eventi dopo la data di riferimento della chiusura intermedia.

Nessuno.

Coira, 31 luglio 2015

Bilancio del Gruppo.

Attivi	30.06.2015	31.12.2014	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Liquidità	3'228'888	1'411'157	+128.8
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	91	96	-5.2
Crediti nei confronti di banche	655'179	682'463	-4.0
Crediti nei confronti della clientela	2'627'567	2'582'824	+1.7
Crediti ipotecari	14'231'072	13'782'402	+3.3
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	281	283	-0.7
Investimenti finanziari	1'377'033	1'477'985	-6.8
Partecipazioni non consolidate	13'458	19'750	-31.9
Immobilizzi	119'497	121'079	-1.3
Ratei e risconti	37'215	34'764	+7.1
Altri attivi	405'439	478'246	-15.2
Somma di bilancio	22'695'720	20'591'049	+10.2

Passivi	30.06.2015	31.12.2014	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Impegni nei confronti di banche	2'118'594	619'984	+241.7
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	8'779'272	8'736'388	+0.5
Altri impegni nei confronti della clientela	5'859'191	5'703'550	+2.7
Obbligazioni di cassa	39'015	44'604	-12.5
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiari e prestiti	3'114'315	2'641'230	+17.9
Ratei e risconti	48'662	71'234	-31.7
Altri passivi	183'479	226'938	-19.2
Rettifiche di valore e accantonamenti	243'116	243'443	-0.1
Riserve per rischi bancari generali	1'326'758	1'309'958	+1.3
Capitale di dotazione	175'000	175'000	-
Capitale di partecipazione	75'000	75'000	-
Titoli di partecipazione propri	-2'976	-4'066	-26.8
Riserva di capitale	48'484	47'785	+1.5
Riserva di utili	563'733	504'532	+11.7
Quote di minoranza nel capitale proprio	34'092	31'662	+7.7
Utile di Gruppo	89'985	163'807	
<i>di cui quote di minoranza al risultato</i>	<i>2'524</i>	<i>4'926</i>	
Somma di bilancio	22'695'720	20'591'049	+10.2

Conto economico consolidato.

	1 sem. 2015 in CHF 1'000	1 sem. 2014 in CHF 1'000	+/- in %
Risultato da operazioni su interessi	113'053	119'210	-5.2
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	52'188	57'887	-9.8
Risultato da operazioni di negoziazione	12'113	9'227	+31.3
Altri risultati ordinari	6'005	7'661	-21.6
Proventi lordi	183'359	193'985	-5.5
Spese per il personale	57'759	57'974	-0.4
Spese generali e amministrative	27'138	26'786	+1.3
Totale costi d'esercizio	84'897	84'760	+0.2
Utile lordo	98'462	109'225	-9.9
Ammortamenti su immobilizzi e partecipazioni	4'496	5'229	-14.0
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	2'550	2'680	-4.9
Risultato intermedio (risultato operativo)	91'416	101'316	-9.8
Risultato straordinario incl. imposte	-1'431	-12'844	-88.9
<i>di cui destinazione a riserve per rischi bancari generali</i>	<i>16'800</i>	<i>11'000</i>	<i>+52.7</i>
Utile di Gruppo	89'985	88'472	+1.7
<i>di cui quote di minoranza al risultato</i>	<i>2'524</i>	<i>2'656</i>	<i>-5.0</i>

Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio.

	in CHF 1'000									
	Capitale sociale	Riserva di capitale	Riserva di utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve per conversione delle valute estere*	Riserve facoltative di utili e utile/perdita riportato/a	Proprie quote di capitale (posizione negativa)	Quote di minoranza*	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio al 1.1.2015	250'000	47'785	504'532	1'309'958			-4'066	31'662	163'807	2'303'678
Impiego dell'utile			158'881					4'926	-163'807	-
Acquisizione di proprie quote di capitale							-3'750			-3'750
Alienazione di proprie quote di capitale							4'840			4'840
Utile (Perdita) da alienazione di proprie quote di capitale		699								699
Dividendi e altre distribuzioni			-99'680					-2'496		-102'176
Altre assegnazioni alle/ Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali				16'800						16'800
Utile/Perdita (risultato del periodo)									89'985	89'985
Capitale proprio al 30.06.2015	250'000	48'484	563'733	1'326'758	-	-	-2'976	34'092	89'985	2'310'076

Buono di partecipazione Banca Cantonale Grigione.

Quotato alla SIX Swiss Exchange n. di valore 134 020 Corso: CHF 1'520.00⁴

La Banca Cantonale Grigione (BCG) è una banca cantonale di medie dimensioni. Oltre a concentrarsi sulla clientela privata e aziendale del Cantone dei Grigioni, la Banca si dedica da tempo anche al Private Banking. Con una gamma di servizi completa, posti di lavoro interessanti, un'offerta di perfezionamento professionale all'avanguardia e un value management equilibrato essa tiene conto delle esigenze di clienti, collaboratori, investitori e opinione pubblica. La Banca detiene partecipazioni strategiche nella Privatbank Bellerive SA di Zurigo e nella Private Client Bank SA di Zurigo.

Struttura del capitale.

Capitale di dotazione CHF 250 mio.
e BP: 750'000 BP a CHF 100 nom.
CHF 175'000'000 capitale di dotazione

Azionariato.

Cantone dei Grigioni: 84.3% del capitale (al 30.06.15)
CdA/Management: 0.1% dei BP (per 30.06.15)

CdA/Management.

Presidente Consiglio della Banca: Peter Fanconi (dal 2014)
Presidente della Direzione generale: Alois Vinzens (dal 2003)
Numero di membri del Consiglio e della Direzione 2015: 7/4

Rating Standard & Poor's.

Impegni a breve termine: A-1+
Impegni a lungo termine: AA
Prospettive: stabile

Scadenze.

Cifre dell'esercizio 2015: 12 febbraio 2016
Assemblea dei titolari 2016: 19 marzo 2016

Cifre salienti per buono di partecipazione (BP).

per BP (corretto in CHF)	2012	2013	2014	2015(S)	2016(S)	per BP (in CHF)	2012	2013	2014	2015
Capitale proprio ¹	838.9	872.7	906.8	921.7 ²	946.8 ²	Corso ⁵ mas.	1'206	1'237	1'418	1'552
Utile netto rett. ¹	73.0	75.0	72.6	60.4 ²	63.1 ²	min.	1'144	1'123	1'170	1'403
Dividendo	38.0	38.0	38.0 ³	38.0 ²	38.0 ²	P/U ⁶ mas.	16.5	16.5	19.5	25.7
Pay-out ratio ¹	62.0%	60.8%	59.8%	56.7% ²	60.2% ²	min.	15.7	15.7	16.1	23.2

¹ escl. goodwill/attività immateriali

² stima ricerca ZKB

³ Ex dividendo al 6.3.2015

⁴ Corso e andamento della performance al 30.6.2015

⁵ Corsi mas./min. sulla base dei corsi effettivamente pagati

⁶ Corsi mas./min. di un anno in rapporto all'utile netto rettificato dello stesso anno

Andamento della performance su 10 anni (incl. distribuzioni di dividendi).

